

MB Phoenix Linear Wo Saipem Leonardo - 3.5Y

LUGLIO 2025

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale



MEDIOBANCA
PRIVATE BANKING



Disclaimer

Il presente documento è stato redatto da Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. ("Mediobanca") ed è rivolto al pubblico indistinto.

Il documento ha finalità esclusivamente informativa, promozionale/pubblicitaria, e non costituisce consulenza in materia d'investimenti, consulenza contabile, fiscale o legale, né ricerca in materia di investimenti. Le soluzioni ivi rappresentate dipendono dalle condizioni di mercato del momento che sono soggette a continue variazioni; la validità degli assunti e dei dati finanziari ivi rappresentati rimane pertanto limitata ad un circoscritto periodo di tempo. Le informazioni sono presentate senza pretesa di esaustività e sono soggette a cambiamento senza alcun preventivo avviso. Il documento può essere stato elaborato anche sulla base di dati ed informazioni pubblicamente disponibili, su cui Mediobanca non ha effettuato, direttamente o indirettamente, alcuna verifica autonoma, controllo e/o analisi indipendenti. Qualsiasi risultato passato, simulazione di risultato passato, proiezione, previsione, stima o altra dichiarazione prospettica contenuta nel presente documento, così come qualsiasi informazione o valutazione da essa ricavata ha scopo esclusivamente illustrativo e non è da considerarsi indicatore affidabile di risultati futuri.

Mediobanca non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia, né assume alcuna responsabilità in merito alla realizzabilità di qualsiasi previsione ivi contenuta. La Banca declina qualsiasi responsabilità derivante dall'utilizzo dei dati, delle informazioni e valutazioni ivi contenuti. Le soluzioni ivi rappresentate sono rivolte unicamente a coloro che abbiano conoscenze ed esperienze tali da consentire la valutazione dei relativi rischi e benefici. Eventuali riferimenti ivi contenuti a specifici obiettivi e/o posizioni finanziarie dei destinatari sono da considerarsi generiche assunzioni. Le soluzioni rappresentate nel documento potrebbero non essere appropriate/adatte per il relativo destinatario e vanno in ogni caso valutate dal medesimo anche sulla base della propria posizione fiscale e legale. Si invitano i clienti/investitori ad assumere qualsiasi decisione su strumenti, servizi o operazioni solo dopo attenta presa visione e valutazione di tutta la documentazione (di offerta e/o contrattuale) relativa a tale strumento, servizio o operazione, eventualmente con l'ausilio dei propri consulenti legali e/o fiscali.

Il destinatario è invitato a leggere il Prospetto di Base prima dell'adesione all'offerta. Il Prospetto di Base così come ogni Supplemento al Prospetto di base e le Condizioni Definitive sono disponibili sul sito internet pubblico di Mediobanca (www.mediobanca.com), nonché presso le filiali di Mediobanca. L'approvazione del prospetto da parte dell'Autorità competente non deve essere intesa come approvazione degli strumenti offerti, o ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato. State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Prima dell'adesione leggere il KID (Key Information Document) redatto ai sensi del Regolamento UE n. 1286/2014 e relativa regolamentazione di attuazione, disponibile sul relativo sito internet pubblico (www.mediobanca.com) e presso le filiali di Mediobanca.

Lo strumento cui si riferisce il presente documento è uno strumento complesso; è necessario valutarne attentamente le caratteristiche prima di assumere qualsiasi decisione d'investimento.

Gli investimenti in strumenti finanziari comportano un elemento di rischio. L'investimento nello strumento a cui si riferisce il presente documento comporta il rischio di perdita totale o parziale del capitale investito. Prima della scadenza il valore dell'investimento e l'eventuale reddito da esso derivante possono variare e l'importo inizialmente investito non è garantito.

L'investitore è esposto al rischio di credito dell'emittente e al rischio di assoggettamento del prodotto allo strumento del c.d. "Bail-in", ovvero al rischio che - alle condizioni della Direttiva 2014/59/UE, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'emittente- il valore nominale del prodotto sia svalutato e finanche azzerato o che il prodotto sia convertirlo in titolo di capitale in via permanente.

Disclaimer

I certificati sono strumenti finanziari a complessità molto elevata. State per acquistare un prodotto che non è semplice ed è di difficile comprensione. L'investitore è esposto al rischio di perdita del capitale investito. Il loro acquisto può risultare non adatto per molti investitori; è necessario che, prima di effettuare l'investimento, l'investitore si informi presso il proprio intermediario.

Prima di ogni investimento leggere il Prospetto di Base (compresi i documenti incorporati per riferimento e i relativi supplementi al Prospetto Base approvato da Central Bank of Ireland (the Central Bank) il 06/06/2025, le condizioni definitive e il KID pubblicati sul sito dell'emittente www.mediobanca.com). L'approvazione del Prospetto di Base non è da intendersi come approvazione da parte dell'autorità dei titoli offerti o ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato.

Il Prospetto di Base, le Condizioni Definitive e tutti i documenti ivi incorporati mediante riferimento sono a disposizione del pubblico presso i bankers di riferimento e sul sito dell'emittente www.mediobanca.com. Il KID che il proponente l'investimento deve consegnare, è disponibile presso i bankers di riferimento e sul sito www.mediobanca.com.

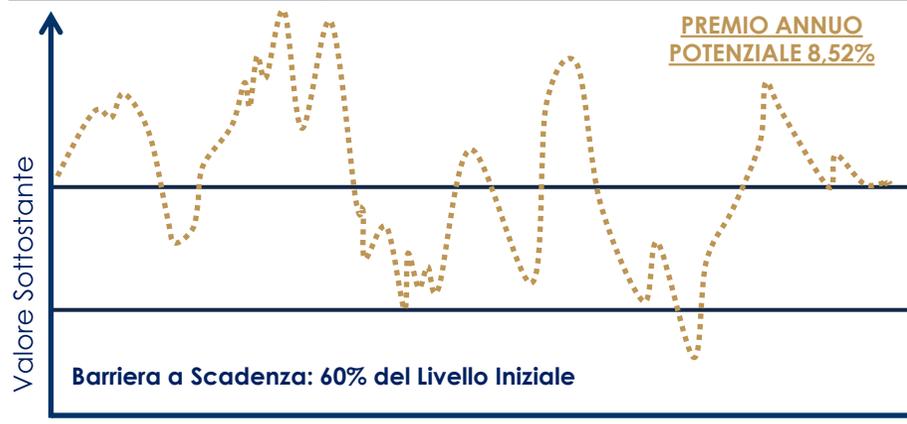
I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.



Phoenix Linear – premio mensile – WO Saipem / Leonardo – 3.5Y

CARATTERISTICHE GENERALI

| | |
|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Denominazione prodotto | Knock-In Reverse Convertible Securities linked to Leonardo SpA and Saipem SpA due 13 February 2029 |
| Scadenza | 13/02/2029 (possibile rimborso anticipato a partire dal 9° mese) |
| Emittente | Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. |
| Sottostanti | SAIPEM (SPM IM Equity) – LEONARDO (LDO IM Equity) (Struttura WO) |
| Premio Mensile | 0,71% lordo (Premio annuo potenziale lordo 8,52%) – con “memoria” |
| Livello Barriera | 60% Lineare |
| Denomination | € 20.000 |
| Data Emissione | 20/08/2025 |
| Mercato di negoziazione | Euro TLX |
| Fixing Iniziale | Media osservazioni dal 06/08/2025 al 12/08/2025 |
| Periodo d’offerta | <ul style="list-style-type: none"> Tecniche di comunicazione a distanza: dal 23/07/2025 al 05/08/2025 Fuori sede: dal 23/07/2025 al 08/08/2025 In sede: dal 23/07/2025 al 08/08/2025 |



DESCRIZIONE PRODOTTO

- Alla fine di ogni mese il certificate paga un **premio mensile dello 0,71%** più la somma degli eventuali premi precedentemente non pagati (**con memoria**) se entrambi i titoli sono maggiori o uguali al Livello Barriera del 60% (pari ad un rendimento potenziale lordo annuo del 8,52%).
- A partire dal 9° mese, rimborso** anticipato pari al **100%**, (a cui si somma il premio mensile e gli eventuali premi precedentemente non pagati) se il valore di entrambi i titoli sottostanti è maggiore o uguale al Fixing Iniziale.
- A scadenza, in assenza di rimborso anticipato:**
 - Se entrambi i titoli sottostanti sono **maggiori o uguali al Livello Barriera (60%)**, l'investitore riceve il 100% del capitale iniziale e 0,71% di premio condizionato (con memoria).
 - Altrimenti, se anche solo uno dei titoli sottostanti è **sotto il Livello Barriera (60%)**, l'investitore riceve il 100% del capitale investito meno la performance negativa del sottostante peggiore (Struttura WO) calcolata in maniera più che proporzionale (166,67%) alla performance del sottostante Worst of.

MENSILMENTE DAL 1° AL 8° MESE

Premio mensile dello 0,71% con memoria

MENSILMENTE DAL 9° AL 41° MESE

Rimborso anticipato 100% + Premio mensile dello 0,71% con memoria

Premio mensile dello 0,71% con memoria

A SCADENZA DOPO 42 MESI

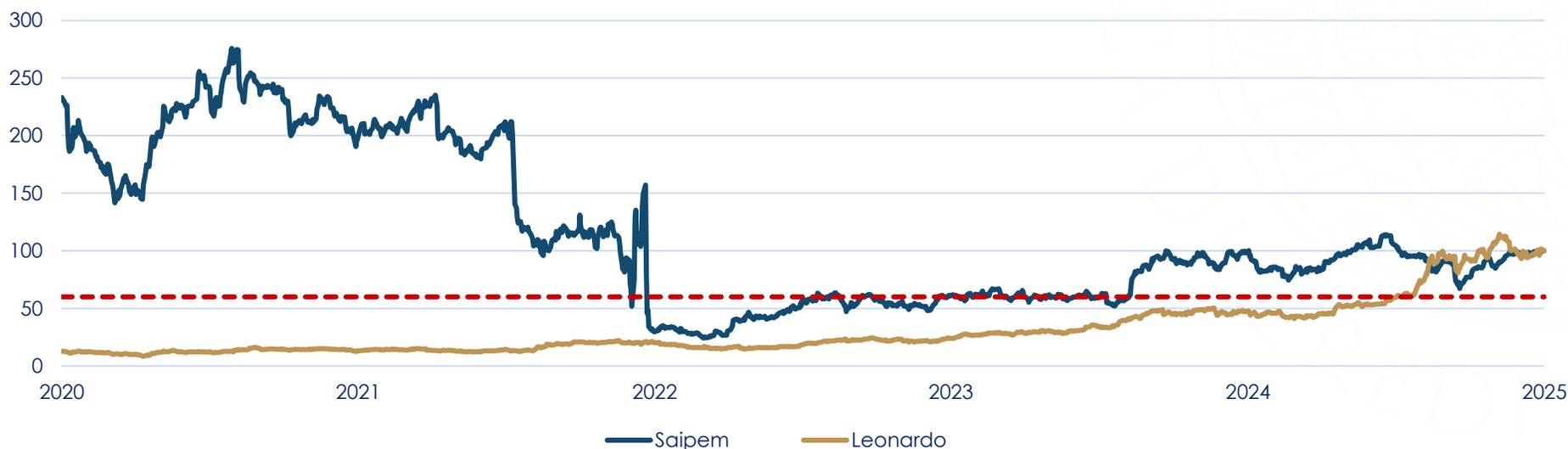
Rimborso 100% + Premio mensile dello 0,71% con memoria

Livello Finale Sottostante WO / (Livello Barriera del Sottostante WO)

Phoenix Linear – premio mensile – WO Saipem / Leonardo – 3.5Y

• Investment rationale:

- Esposizione verso due **Blue Chip italiane**.
- **Saipem** ha registrato un'ottima performance nel H1 2025 riportando **ricavi per €7,2bn (+12,4%)**, un **EBITDA Adjusted a €764 mln (+35% YoY)** ed un **utile netto pari a €140 mln (+19% YoY)**. Il flusso di cassa operativo ha raggiunto €766mln rispetto ai €271mln dell'anno precedente ed è migliorata la posizione finanziaria netta salita a €854mln. Sulla scia dei risultati conseguiti e in virtù **del portafoglio ordini dal valore di €2,1bn** il management ha confermato la guidance per l'esercizio corrente con un obiettivo di ricavi a €15bn.
- **Leonardo** ha riportato solidi risultati nel corso del primo trimestre 2025 con un **utile netto di €115mln (+23,7% YoY)** ed un **EBITDA in crescita del +17,9%** rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. La società aerospaziale ha confermato un **buon book di ordini** che sono cresciuti del 20,6% raggiungendo i quasi €7bn e ha ridotto il proprio indebitamento netto a €2,12bn. Nel corso del Q1 Leonardo ha inoltre perfezionato la **costituzione di una nuova società** con Rheinmetall per la **creazione e lo sviluppo a livello europeo di veicoli militari da combattimento**.
- La **barriera** posta al **60%** rappresenta per **Saipem** un valore al di sotto del quale titolo non scende dal Q1 '24. Per **Leonardo** la barriera al **60%** è un valore al di sopra del quale il titolo è cresciuto dall'inizio del 2025.



Phoenix Linear – premio mensile – WO Saipem / Leonardo – 3.5Y

Funzionamento a scadenza

- Se entrambi i sottostanti sono maggiori o uguali al Livello Barriera l'investitore riceve 100% del capitale iniziale (a cui si somma il premio mensile con memoria).
- Altrimenti, se anche solo uno dei sottostanti è sotto il Livello Barriera l'investitore riceve il 100% meno la performance negativa del Sottostante peggiore (Struttura WO) calcolata in maniera più che proporzionale (166,67%) alla performance del sottostante Worst of.

Esempio

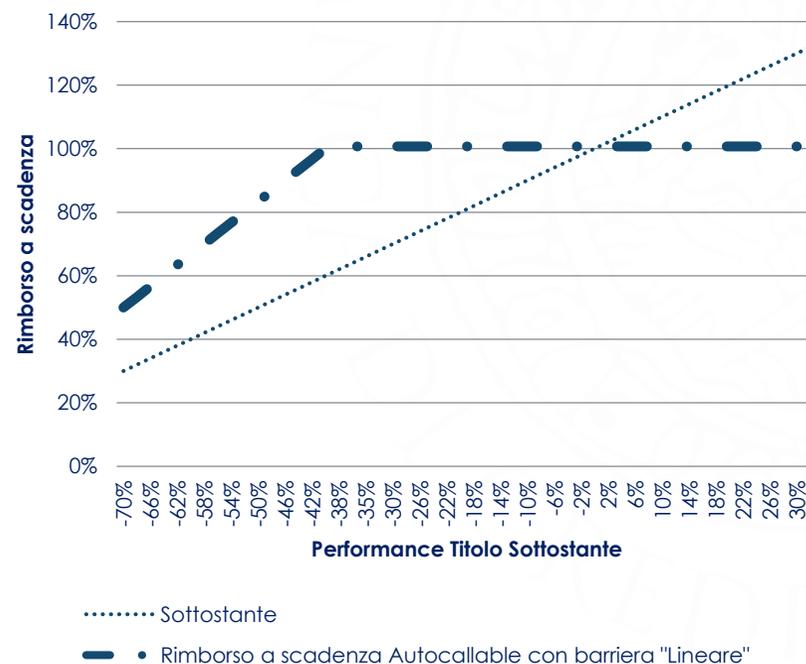
- ✓ Valore Iniziale (Strike Iniziale): 100
- ✓ Livello Barriera Scadenza (60%): 60
- ✓ Valore a Scadenza del sottostante peggiore: 50 (50% del livello iniziale)

Rimborso a scadenza del certificate :

$$\text{€}20.000 \times (\text{Valore a Scadenza} / \text{Livello Barriera}) = \text{€}20.000 \times (50/60) = \text{€}16.666,67$$

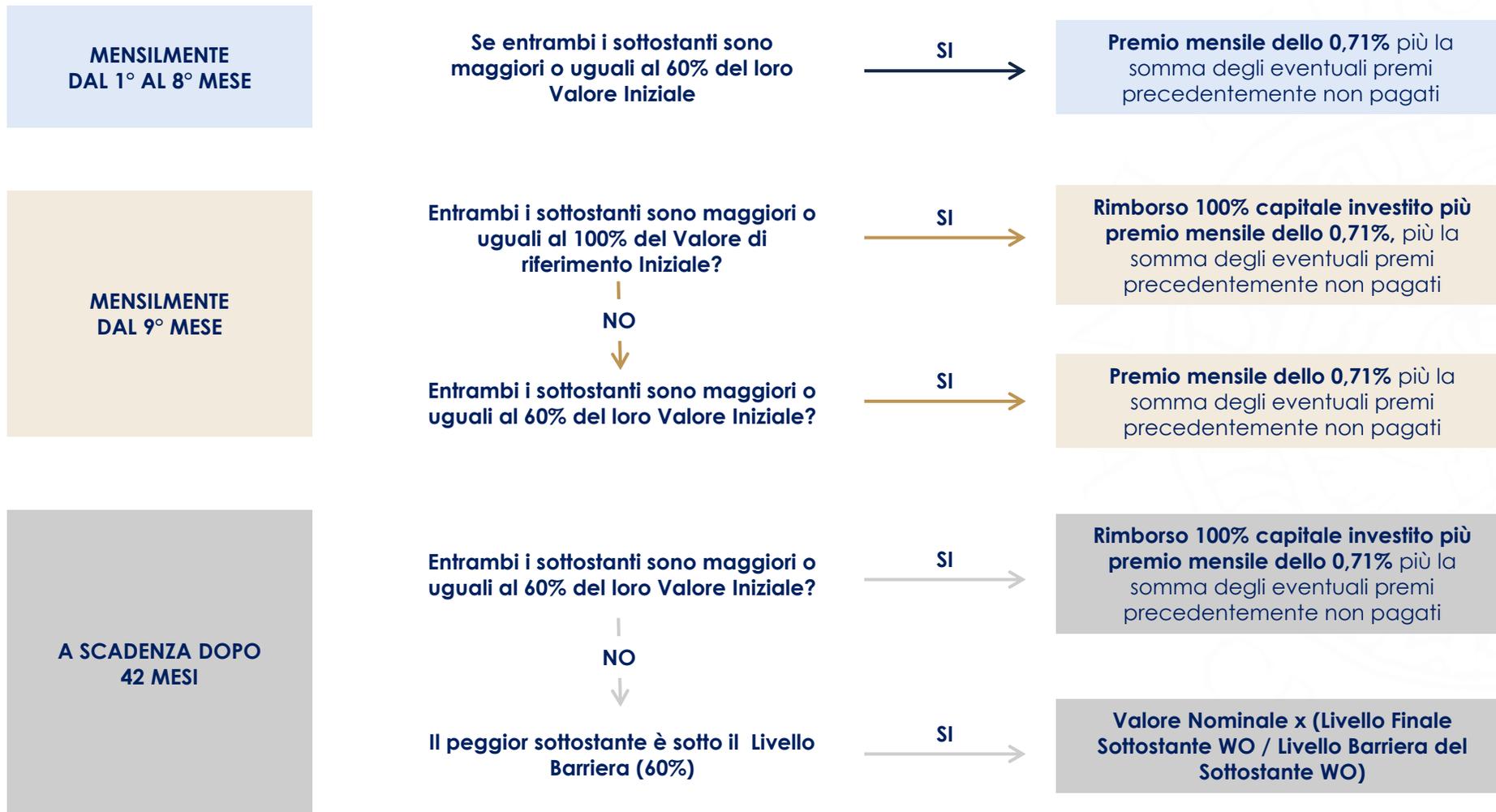
Nell' esempio, per il periodo considerato, la performance del peggior titolo sottostante sarà pari al -50% con conseguente Perdita del capitale pari a ca. il 16,67%.

Tale esempio è stato fatto ipotizzando, esclusivamente a fini esplicativi, che a scadenza il titolo peggiore abbia perso il 50% del suo valore.



Phoenix Linear – premio mensile – WO Saipem / Leonardo – 3.5Y

Product Cash Flows



Rischi

- Rischio di mercato: rischio relativo agli effetti imprevisi sul valore di mercato di attività e passività prodotti da variazioni dei tassi di interesse, dei tassi di cambio e dai prezzi delle attività sottostanti.
- Rischio di credito: rischio che l'emittente dello strumento finanziario non onori i propri impegni e quindi non paghi, anche solo in parte, una cedola, gli interessi o non rimborsi il capitale a scadenza.
- Rischio Bail-in: l'emittente è un istituto di credito e, pertanto, è soggetto al regime di risoluzione introdotto dalla Direttiva UE in materia di risanamento e risoluzione delle crisi bancarie del 15 maggio 2014 (Direttiva 2014/59/UE). Questa normativa, riconosce, tra gli strumenti di intervento rimessi alle Autorità nazionali, il c.d. "Bail-in", ovvero il potere di svalutazione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale dei titoli. Pertanto, con l'applicazione del "bail-in", gli investitori si ritroverebbero esposti al rischio di veder svalutato, azzerato, ovvero convertito in titoli di capitale il proprio investimento, in via permanente, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente.